

**FONS D'INVERSIÓ**  
**COMPARTIMENT**  
**INFORME TRIMESTRAL :**

**MERIDEN GLOBAL STRATEGIES INVESTMENT F**  
**BALANCED PORTFOLIO SUB FUND**  
**ABRIL- JUNE 2021**

#### **CLASSE A**

**Data de llançament:** 21 de Setembre de 2015  
**Codi ISIN:** AD000A14ZV97  
**Nº Registre inscripció a INAF:** FI 0153-02-01  
**Divisa de la Classe:** EUR

#### **CLASSE B**

**Data de llançament:** 14 de Setembre de 2018  
**Codi ISIN:** AD000A1W8K66  
**Nº Registre inscripció a INAF:** FI 0153-02-02  
**Divisa de la Classe:** USD

#### **DETALLS DEL FONS**

**Objectiu:** Rendiment absolut, sense benchmark  
**Horitzó de d'inversió:** Llarg Termini  
**Típus:** OIC de capitalització, fons amb compartiments, no complex  
**Classificació:** Altres OIC, Altres OIC, Altres-EUR  
**Divisa de Referència del fons:** EURO  
**Càlcul del Valor Liquidatiu:** Quinzenal  
**Operacions amb derivats:** Sí, per cobertura i especulació  
**Inversió en mercats regulats:** Sí  
**Inversió Mínima:** 100.000,00 Euros  
**Comissió de Gestió:** 1,25% mínim de 12.000,00€  
**Comissió sobre resultats:** 10,00%  
**Comissió de subscripció:** 0.00%  
**Comissió del Depositària:** 0.15% mínim de 7.500,00 €

#### **GESTIÓ I ADMINISTRACIÓ**

##### **Societat Gestora i Administradora:**

Meriden IFM S.G.O.I.C.  
Av. Verge de Canòlich 36, AD 600 Sant Julià de Lòria, (Principat d'Andorra)

##### **Promotor:**

Meriden IFM S.A.  
Av. Verge de Canòlich 36, AD 600 Sant Julià de Lòria, (Principat d'Andorra)

##### **Entitat Dipositària:**

ANDORRA BANK AGRICOL REIG  
C/Manel Cerqueda i Escaler 4-6

##### **Societat Auditora:**

CROWE HORWATH ALFA CAPITAL ASSESSORS & AUDITORS.  
Avinguda Meritxell, núm. 79, 4ª Planta (Accés C/ Pau Casals, núm. 10)

##### **Autoritat Supervisora:**

AUTORITAT FINANCERA ANDORRANA  
Bonaventura Armengol, 10 Edifici Montclar, bloc 2, 4a planta, AD 500 Andorra la Vella (Principat d'Andorra)

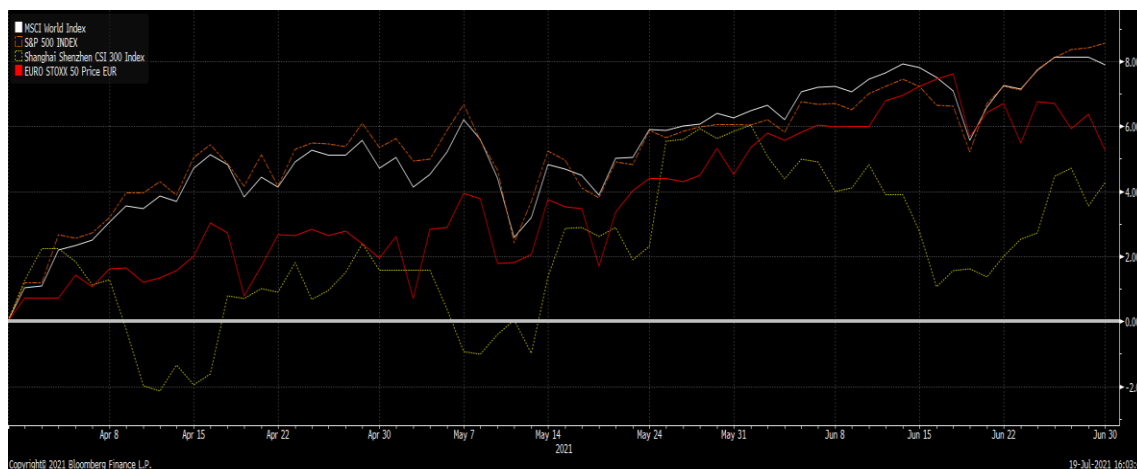
## INFORME DE MERCATS

L'augment de la població vacunada i la reobertura va reforçar la confiança del consum; l'índex nord-americà (CONCCONF Index) va augmentar un 10,79% (127,30 actual enfront dels 114,90 anterior) i el homòleg europeu (EUCCEMU Index) va millorar un 69,44% (-3,3 actual davant del -10,8 anterior). Les dades macro també es van veure afavorides; l'índex PMI Global Compost de JPMorgan (MPMIGLCA nord-americà) va pujar un 3,28% durant el segon trimestre (56,6 actual enfront de 54,8 anterior).

Geogràficament, l'evolució no ha estat igual per a tothom. Els Estats Units va reportar un augment de la inflació (CPI YOY Index) del 4,2% a l'abril al 5,4% al juny, molt per damunt del 2% esperat per la FED. De moment, aquesta xifra no preocupa la Reserva Federal, ja que la considera temporal i espera que se situï al voltant del 2% al final de l'any. La Institució Monetària dels Estats Units continua cercant senyals d'estabilització al mercat laboral que al final del semestre va reportar una taxa d'atur del 5,9% (USURTOT Index). Els mercats de renda variable van continuar assolint màxims històrics i l'S&P500 (SPX Index) va avançar un 8,17% en el segon trimestre, fins als 4.297,50 punts.

Europa va seguir la tendència alcista dels Estats Units però, en menor mesura. Malgrat tenir la inflació més controlada en el 1,9% (ECCPEMUY Index) i unes encoratjadores dades en el PMI Serveis (MPMIEZSA Index), que van augmentar des dels 50 punts d'Abril fins als 58 punts al mes de Juny, l'Eurostoxx 50 només va avançar un 3,70% en el segon trimestre i va tancar en els 4064 punts.

China va anar de la mà d'Europa, tot i que les dades macro van començar a mostrar certs símptomes d'esgotament en la recuperació post-COVID-19. El PMI compost (CPMICOMP Index) va estar negatiu en un -4,34% i el PIB anual (CNGDPYOY Index) es va contreure fins al 7,9% des del 18,3% del 1T2021. La producció industrial (CHVAIOY Index) també va caure del 14,1 en el primer trimestre al 8,3 al mes de juny. Malgrat això, l'Índex de renda variable CSI (SHSZ300 Index) va avançar un 3,48% fins als 5.224,04 punts.



### Comparativa 2T2021: MSCI World vs S&P500 vs Shangai Shenzhen vs Eurostoxx 50

#### RENDIMENTS

	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021
MSCI World	13,6%	4,5%	7,3%
S&P 500	11,7%	5,8%	8,2%
Eurostoxx 50	11,2%	10,3%	3,7%
Hang Seng	13,6%	4,2%	1,6%
CSI 300	18,4%	-3,1%	3,5%
Nikkei 225	4,0%	6,3%	-1,3%
EURUSD	4,3%	-3,9%	0,8%
Or	-0,2%	9,6%	3,5%
Brent	26,5%	22,7%	18,2%

## DADES RELATIVES ALS RESULTATS DE LA GESTIÓ

### Variació del Patrimoni del OIC Classe A

Dades en EUR	4T 2020	1T 2021	2T 2021
Patrimoni	1.400.532	1.399.576	1.391.274
Total import de SUBSCRIPCIONS del període	0	0	0
Total import de REEMBORSAMENTS del període	0	0	0
Total import de RENDIMENTS obtinguts	-22.115	-956	-8.302
Beneficis distribuïts del trimestre (dividends)	0	0	0
Numero de participacions	17.765,76	17.765,76	17.765,76
Valor liquidatiu	78,833	78,779	78,312

### Variació del Patrimoni del OIC Classe B

Dades en USD	4T 2020	1T 2021	2T 2021
Patrimoni	134.236	131.226	129.498
Total import de subscripcions del període	0	0	0
Import total de Reemborsaments del període	0	0	0
Total import de Rendiments obtinguts	2.175	-3.011	-1.728
Beneficis distribuïts del trimestre (dividends)	0	0	0
Numero de participacions	1.393,81	1.393,81	1.393,81
Valor liquidatiu	96,309	94,149	92,909

### Despeses i comissions any en curs Classe A

<b>Comissions de Gestió (Acumulat del exercici)</b>	<b>8.081 €</b>
Percentatge efectivament aplicat	0,58%
<b>Comissions sobre Resultats (Acumulat del exercici)</b>	<b>0 €</b>
Percentatge efectivament aplicat	0,00%
<b>Comissió de Dipositaria (Acumulat del exercici)</b>	<b>3.220 €</b>
Percentatge efectivament aplicat	0,23%
<b>Altres despeses i comissions</b>	<b>0 €</b>
Comissions per Subscripcions	0 €
Comissions per Reemborsaments	0 €
<b>Percentatge del Total Despeses del OIC</b>	
Inclusos costos transaccionals	1,13%
Sense incloure costos transaccionals	1,10%

### Despeses i comissions any en curs Classe B

<b>Comissions de Gestió (Acumulat del exercici)</b>	<b>\$765</b>
Percentatge efectivament aplicat	0,57%
<b>Comissions sobre Resultats (Acumulat del exercici)</b>	<b>\$0</b>
Percentatge efectivament aplicat	0,00%
<b>Comissió de Dipositaria (Acumulat del exercici)</b>	<b>\$305</b>
Percentatge efectivament aplicat	0,23%
<b>Altres despeses i comissions</b>	<b>\$0</b>
Comissions per Subscripcions	\$0
Comissions per Reemborsaments	\$0
<b>Percentatge del Total Despeses del OIC</b>	
Inclusos costos transaccionals	1,08%
Sense incloure costos transaccionals	1,05%

### Tipus d'interès rebuts / Tipus d'interès aplicats en el compte del Banc

El tipus d'interès rebut i el tipus d'interès aplicat al compte bancari estan calculats en base al tipus d'interès aplicats per l'entitat dipositària i poden variar segons els períodes. L'interès bancari aplicat al compte s'aplica el primer dia hàbil del trimestre posterior sobre la base del trimestre anterior.

## COMPORAMENT

### Rendibilitats i ràtios Classe A

Rendibilitat neta per a l'exercici en curs	-0,66%
Rendibilitat neta del 2020	-12,66%
Rendibilitat neta del 2019	-3,10%
Rendibilitat neta del 2018	-0,40%
Rendibilitat neta del 2017	-4,66%
Volatilitat	0,32%
<b>Ràtios</b>	
Sharpe	-2,07%
Tracking error	n/a
Alpha	n/a
Beta	n/a
Rotació	0,00%

### Rendibilitats i ràtios Classe B

Rendibilitat neta per a l'exercici en curs	-3,53%
Rendibilitat neta del 2020	-4,97%
Rendibilitat neta del 2019	-5,00%
Rendibilitat neta del 2018	-0,16%
Rendibilitat neta del 2017	
Volatilitat	1,23%
<b>Ràtios</b>	
Sharpe	-2,87%
Tracking error	n/a
Alpha	n/a
Beta	n/a
Rotació	0,00%

Rendiments passats no determinen els rendiments futurs.

## COMPOSICIÓ DE LA CARTERA DE VALORS

Descripció dels Valors	4 T 2020	1 T 2021	2 T 2021
<b>ACTIUS MONETARIS</b>	<b>86%</b>	<b>85%</b>	<b>85%</b>
CASH	85,52%	84,93%	84,53%
<b>RENTA FIXA</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>
Arcano Fund – European Income EUR	8,03%	8,06%	8,20%
<b>RENTA VARIABLE</b>	<b>6%</b>	<b>7%</b>	<b>7%</b>
British American Tobacco Plc	4,40%	4,49%	4,77%
Telefonica SA	1,93%	2,52%	2,51%
Telefonica SA Righths 12/20	0,11%	0,00%	0,00%
<b>INVERSIO ALTERNATIVA</b>			

**Classificació creditícia valors de Renda Fixa**

<b>del OIC</b>	<b>4 T 2020</b>	<b>1 T 2021</b>	<b>2 T 2021</b>
n/a			

**Distribució de la Cartera per Divises**

	<b>4 T 2020</b>	<b>1 T 2021</b>	<b>2 T 2021</b>
EUR	82,18%	86,08%	85,63%
GBP	10,84%	11,29%	11,70%
NOK	4,41%	0,00%	0,00%
USD	2,57%	2,63%	2,67%

**Distribució geogràfica de la Cartera**

	<b>4 T 2020</b>	<b>1 T 2021</b>	<b>2 T 2021</b>
Europe	93,02%	92,88%	92,57%
Global	4,40%	4,49%	4,77%
USA	2,57%	2,63%	2,67%

**Posicions obertes a final de trimestre, en productes derivats (Futurs, Opcions)**

<b>Nom del producte (Venciment)</b>	<b>Subjacent</b>	<b>1 T 2021</b>	<b>2 T 2021</b>
		<b>Nº contractes</b>	<b>Nº contractes</b>
EURO STOXX 50 Mar21 (2021-03-19)	EuroStoxx	-4	0
EURO STOXX 50 Sep21 (2021-09-17)	EuroStoxx	0	-3

**Moviments del trimestre, en productes derivats (Futurs, Opcions)**

<b>Derivats Comprats</b>	<b>1 T 2021</b>	<b>2 T 2021</b>
EURO STOXX 50 Jun21	0	15
EURO STOXX 50 Mar21	24	0




**Derivats Venuts**

	1 T 2021	2 T 2021
EURO STOXX 50 Jun21	6	9
EURO STOXX 50 Mar21	14	0
EURO STOXX 50 Sep21	0	3

**DADES RELLEVANTS**

**Operacions de préstec de títols**

SI	NO
	NO

Descripció de les operacions al període

Garanties associades a les operacions

Posicions obertes al final del trimestre

**Reemborsaments per imports superiors al 20% de Patrimoni del OIC.**

	NO
--	----

Nº d' operacions

Total import reemborsat

**Excessos als límits d' inversió establerts als Reglaments**

	NO
--	----

Descripció de situacions

Si es cau, ¿les situacions s'havien informat a INAF?

Data de comunicació

**Operacions d' endeutament que impliquen que les obligacions d'avant tercers excedeixen del 5% del patrimoni del OIC.**

	NO
--	----

Descripció de situacions

Dades d' inici de situacions

Dades de tancament de situacions

Garanties associades a les operacions

Posicions obertes a final de trimestre

**Substitucions de Societat Gestora i/o Entitat Dipositaria**

	NO
--	----

**Decisions que donin lloc a obligacions d'actualitzar elements essencials del Reglament**

	NO
--	----

## DADES DE CONTACTE

El inversos podran contactar l'atenció al client de la Societat Gestora per qualsevol informació i/o aclariment a les oficines de la Societat Gestora cada Dilluns - Divendres de les 8:30 fins a les 18 (Tel.: +376 741 175, Fax: +376 843 871), [www.meriden-ipm.com](http://www.meriden-ipm.com).